MEFF S/MART v9.31

NOTAS TÉCNICAS

20 de mayo de 2011

La información contenida en este documento está sujeta a modificaciones sin previo aviso. A menos que se indique lo contrario, las compañías, los nombres y los datos utilizados en los ejemplos son ficticios. Ninguna parte de este documento puede ser reproducida o transmitida de ninguna forma, ni por cualquier medio, ya sea electrónico o mecánico, con ningún propósito, sin la previa autorización por escrito.

© 2011 MEFF. Todos los derechos reservados.

Tabla de Contenidos

1. Introducción 1

2. Impacto por la migración de la cámara sobre deuda 2

2.1 Descripción general de los cambios 2

2.1.1 Cámara sobre deuda pública 2

2.1.2 Nuevas familias de contratos 2

2.1.3 Nueva tipología de tarifas 2

2.1.4 Características especiales de los forwards 2

2.1.5 Cálculo de garantías por posición 3

2.2 Ficheros de datos de liquidación 3

2.2.1 Ficheros de datos 3

2.2.2 Cambios en tablas de codificación 3

2.3 Impacto en MEFFGate 4

2.3.1 HF MEFFGate 4

2.3.2 MEFFGate Negociación 4

2.3.3 MEFFGate Liquidación versiones C1.1, C1.2 y C1.3 4

2.4 Impacto en Mibos 4

3. Documentación vigente 5

1. Introducción

Este documento contiene las Notas Técnicas para la versión 9.31 de MEFF S/MART.

El contenido de este documento se refiere a la información proporcionada desde los terminales MEFFStation, MEFFGate, MEFFServer, MIBOS y desde la website de MEFF (www.meff.com).

Este documento sustituye al que se publicó el pasado 30 de noviembre para la versión 9.30, en lo que se refiere al comportamiento de la migración de la Cámara de Deuda Pública al sistema S/MART.

© MEFF 2011

2. Impacto por la migración de la cámara sobre deuda

2.1 Descripción general de los cambios

2.1.1 Cámara sobre deuda pública

El traspaso de la operativa de MEFFClear al sistema SMART y sin nuevo Reglamento, supondrá la aparición de un nuevo entorno C8 “Liquidación Deuda Pública”, relevante a nivel de FIX protocol y como extensión de los ficheros de traspaso.

2.1.2 Nuevas familias de contratos

Las operaciones simples sobre deuda (liquidación en D+3), se gestionan en el sistema SMART como un forward sobre deuda, con subyacente la referencia de deuda pública correspondiente y con fecha de vencimiento D+3.

Las operaciones simultáneas sobre deuda (con pata de ida en una fecha y pata de vuelta en otra fecha), se gestionan en el sistema SMART como dos forwards sobre deuda, con subyacente la referencia de deuda pública correspondiente y con fechas de vencimiento las correspondientes a la pata de ida y a la pata de vuelta respectivamente.

En el sistema SMART se definen nuevas familias de contratos para la deuda, y para los forwards sobre deuda. Ello requiere el manejo de nuevos valores del campo CFICode.

2.1.3 Nueva tipología de tarifas

Para las comisiones sobre operaciones simples se aplica una tarifa proporcional al efectivo de la operación.

Las comisiones sobre operaciones simultáneas se aplican sobre la pata de ida, y son proporcionales al efectivo de la operación y a la duración del repo.

Con el fin de facilitar la aplicación de las diferentes tarifas, se han definido tipos de operación específicos para el registro de operaciones simples y para el registro de cada una de las patas de un repo.

Para el seguimiento de los cálculos, se añadió en la versión 9.30 el nuevo campo QuantityPerConcept en el fichero CFEESBRKD.ch y unos nuevos conceptos para el campo FeeConcept (5=Por Efectivo, 6=Efectivo/Plazo) en los ficheros CFEESBRKD.ch y CFEES.ch.

2.1.4 Características especiales de los forwards

Para los forwards no se realiza mark-to-market diario. En su lugar, se calcula una diferencia de valoración entre el precio que se fijó para la operación y el precio de mercado, de la que se informa en el fichero CVARMARGINPEND.ch. Este fichero tiene los mismos campos y el mismo formato que el fichero CVARMARGIN.ch. En ambos ficheros el campo InitialValueDate contiene la fecha de la valoración inicial (para forwards será la fecha de la operación inicial, para el resto de contratos será la fecha del último mark-to-market o, en el caso de operaciones realizadas en la misma sesión, la fecha de la sesión).

El total de dicha diferencia de valoraciones se incorpora al cálculo de la garantía por posición (ver campo PendingVariationMargin del fichero CINIMARGINCALC.ch).

En la fecha de liquidación, conforme MEFF vaya recibiendo las confirmaciones de liquidación procedentes de IBERCLEAR, se cerrarán las posiciones en forwards pendientes de liquidación mediante una operación de tipo B (nueva). Al cierre de la sesión, no deberían quedar operaciones pendientes de liquidar con vencimiento en la fecha de sesión.

 © MEFF 2011

2.1.5 Cálculo de garantías por posición

Las garantías por posición en los contratos sobre deuda se calculan mediante un algoritmo ligeramente diferente al actual, y que se describe en la correspondiente circular, por lo que aquellos miembros y desarrolladores de aplicaciones externas que reproduzcan en sus sistemas el cálculo de garantías por posición, deberán adaptarlos.

Los miembros y desarrolladores de aplicaciones externas que tomen el valor calculado por MEFF, no requerirán ninguna adaptación, ya que no hay ningún cambio a nivel de contenido de ficheros.

2.2 Ficheros de datos de liquidación

Los ficheros de datos proporcionados por MEFFStation, MEFFGate y MEFFServer no tienen cambios respecto a los publicados con la versión 9.30 de SMART. Esto mismo aplica a las tablas de MEFFServer.

A continuación se detalla una lista de ficheros que contendrán información a partir de la puesta en producción del nuevo entorno de Deuda Pública y un recordatorio de las tablas de codificación afectadas.

2.2.1 Ficheros de datos

Cambio	Ficheros afectados
Nuevo maestro de valores admitidos	CUNDERLYINGS.ch – Información de los activos admitidos como subyacentes.
Liquidaciones pendientes en IBERCLEAR	CSETTLCSD.ch – Liquidaciones pendientes en Depositario Central

2.2.2 Cambios en tablas de codificación

Nombre de la tabla	Cambios realizados
Tabla 16 – Valores de CFICode	Nuevos CFICodes para deuda y para forwards sobre deuda
Tabla 18 – Códigos de Contrapartida Central y Grupos de Productos de liquidación	Nuevo entorno C8 para deuda
Tabla 19 – Códigos de operación	Tipos de operación específicos para registro de operaciones simples, registro de cada una de las patas del repo y liquidación de operaciones confirmada por IBERCLEAR.
Tabla 20 – Subgrupos de contratos	Los subgrupos correspondientes a deuda no se detallan en el documento de Tablas de Codificación, sino que deberán obtenerse del fichero CCONTRGRP.
Tabla 21 – Activos subyacentes	Los activos subyacentes correspondientes a deuda no se detallan en el documento de Tablas de Codificación, sino que deberán obtenerse del fichero CCONTRGRP.
Tabla 23 – Grupos de comisión	Nuevos grupos de comisión para el Grupo de Productos de deuda
Tabla 24 – Tipos de comisión	Nuevo tipo de comisión para el Grupo de Productos de deuda

© MEFF 2011

2.3 Impacto en MEFFGate

2.3.1 HF MEFFGate

HF MEFFGate no está disponible para el entorno de deuda ya que, al tratarse de un entorno sólo para registro de operaciones, no hay datos públicos que difundir.

2.3.2 MEFFGate Negociación

El registro de operaciones se realiza a través de IBERCLEAR o de la plataforma SENAF. No está soportado MEFFGate para el registro de operaciones.

2.3.3 MEFFGate Liquidación versiones C1.1, C1.2 y C1.3

Recordar que en la versión C1.3 se incluyeron nuevos campos para relacionar la operación registrada en MEFF con el número de operación en IBERCLEAR. Estos campos sólo aparecerán cumplimentados para la Cámara de Deuda Pública.

2.4 Impacto en Mibos

MIBOS va a seguir soportando los entornos actuales de MEFF Renta Fija, MEFF Euroservices y contratos de derivados financieros de MEFF Renta Variable, pero no está prevista su adaptación para el nuevo entorno de deuda pública.

© MEFF 2011

3. Documentación vigente

Este apartado contiene una relación de la documentación vigente en la fecha de publicación de estas Notas Técnicas.

Documento	Fecha actualización	Cambios respecto a la documentación publicada el 30-nov-2010
MEFFStation Manual de usuario	sep-2010	
MEFFLiveUpdate – Configuración Manual de Usuario	19-feb-2007	
MEFFStation Ficheros de Datos de Negociación	27-sep-2010	
MEFFStation Ficheros de Datos de Liquidación	30-nov-2010	
HF MEFFGate Especificaciones de la interfaz FIX de datos públicos de mercado M2.0	30-jul-2010	
HF MEFFGate Especificaciones de la interfaz FIX de datos públicos de mercado M3.0	27-sep-2010	
MEFFGate Especificaciones de la interfaz FIX de Negociación T1.2	16-mar-2010	
MEFFGate Especificaciones de la interfaz FIX de Negociación T1.1	24-sep-2009	
MEFFGate Especificaciones de la interfaz FIX de Negociación T1.0	24-sep-2009	
MEFFGate Especificaciones de la interfaz FIX de Liquidación C1.3	27-sep-2010	
MEFFGate Especificaciones de la interfaz FIX de Liquidación C1.2	24-sep-2009	
MEFFGate Especificaciones de la interfaz FIX de Liquidación C1.1	24-sep-2009	
MEFF WebSite Ficheros de Datos	30-nov-2010	

© MEFF 2011

Documento	Fecha actualización	Cambios respecto a la documentación publicada el 30-nov-2010
MEFFServer Documentación de usuario	30-nov-2010	
Tablas de Codificación	30-nov-2010	
MIBOS Ficheros de Datos	16-mar-2010	
MEFF Feed Traspaso Guía Técnica	27-sep-2010	

© MEFF 2011